Nos estamos reinventando para competir en el mundo
Estrategia al 2020

Mayo 26, 2015

ecopetrol

Descargo de responsabilidad

Este documento fue preparado por Ecopetrol S.A. con el propósito de suministrar al mercado y otras partes interesadas cierta información financiera y de otros aspectos de la compañía.

Esta presentación contiene proyecciones futuras relacionadas con el desarrollo probable del negocio y los resultados estimados de la Sociedad. Tales proyecciones incluyen información referente a estimaciones, aproximaciones o expectativas actuales de la compañía relacionadas con el futuro financiero y sus resultados operacionales. Se advierte que dicha información no es garantía del desempeño y que pueden modificarse con posterioridad. Los resultados reales pueden fluctuar en relación con las proyecciones futuras de la sociedad debido a factores diversos que se encuentran fuera del control del emisor. La Sociedad no asume responsabilidad alguna por la información aquí contenida ni la obligación alguna de revisar las proyecciones establecidas en este documento, ni tampoco el deber de actualizarlo, modificarlo o complementarlo con base en hechos ocurridos con posterioridad a su publicación.

La información divulgada a través del presente documento tiene un carácter informativo e ilustrativo, y no podrá ser suministrada a terceras personas, ni reproducida, copiada, distribuida, utilizada o comercializada sin la autorización previa y por escrito de la Sociedad.



Directivos que participan en la conferencia telefónica

Juan Carlos Echeverry
Presidente



Magda Manosalva
VP Corporativa de Finanzas



Adriana Echeverri
VP Corporativa de Estrategia y Crecimiento



Héctor Manosalva
VP Desarrollo



Rafael Guzmán
VP Técnico



Max Torres
VP Exploración



Pedro Rosales
VP Refinación y Proc. Industriales



Thomas Rueda
Presidente Cenit



Agenda

Introducción

Estrategia 2020

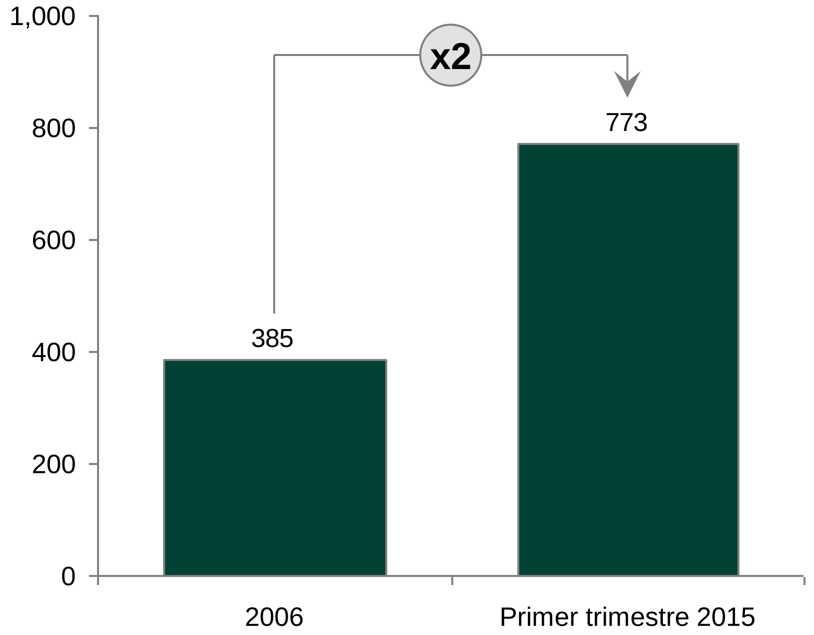
Conclusión y Q&A



Ecopetrol: una historia de éxito en la última década

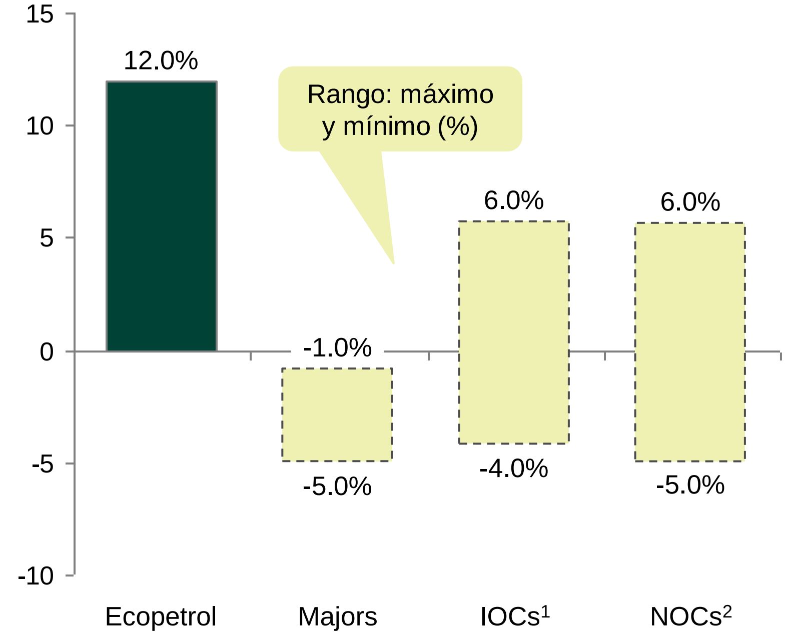
Hemos doblado nuestra producción desde 2006

Producción promedio consolidada de crudo y gas(kbped)



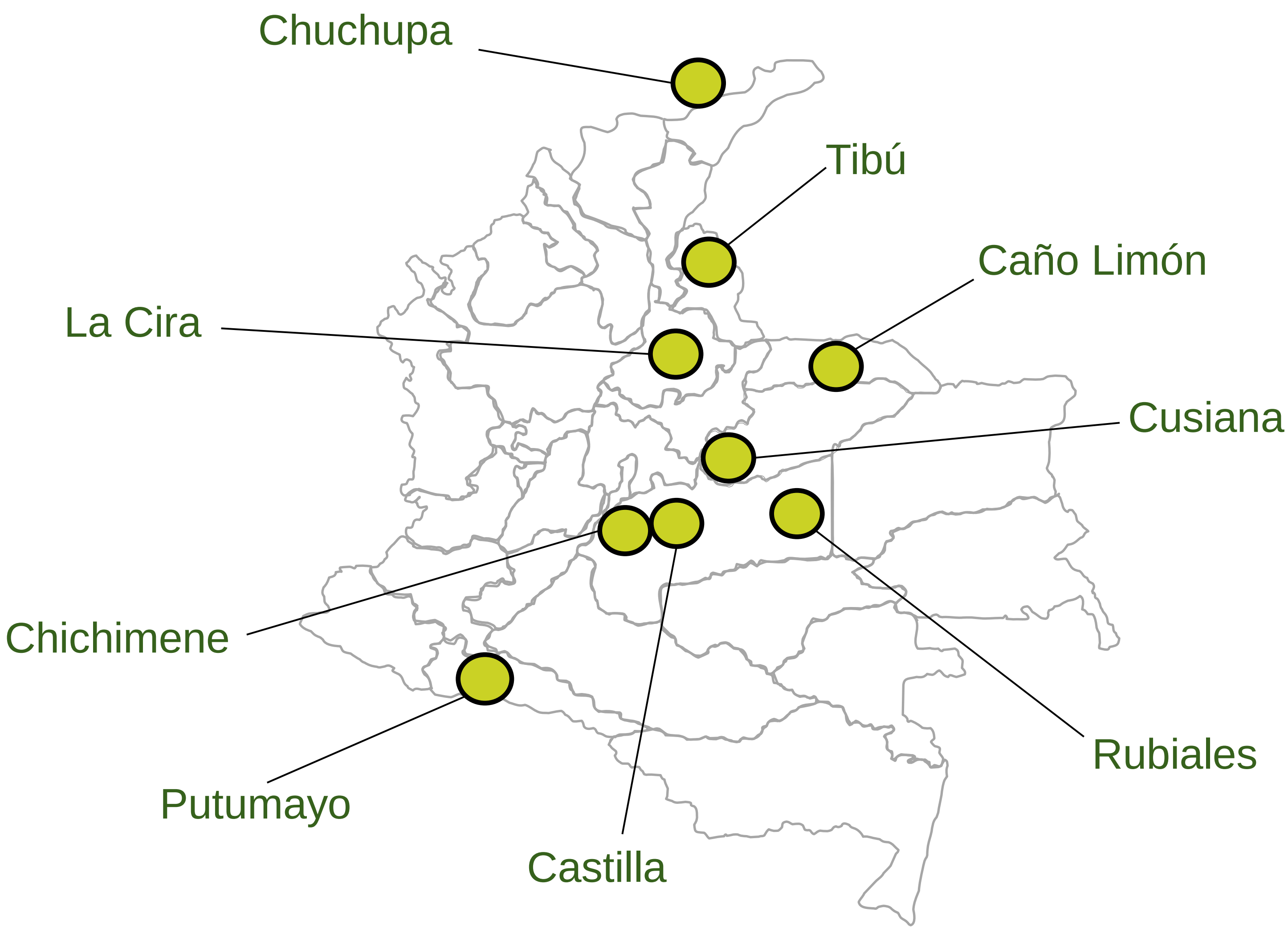
Nuestro crecimiento nos ha dado un nuevo posicionamiento en la industria

Crecimiento anual en producción 2007-2013 (%)



1. IOCs: Compañías Internacionales de Petróleo; 2. NOCs: Compañías Nacionales/Estatales de Petróleo
Nota: Majors: Shell, Chevron, Exxon Mobil, Total y BP; IOCs: Marathon Oil, Oxy, BG Group, Hess, Repsol, ConocoPhillips; NOCs: PTT, Petro China, Petrobras, Petronas, Statoil, Eni, YPF
Fuente: Ecopetrol

Somos un referente mundial en desarrollo y producción de campos maduros y crudos pesados





Sin embargo, nos enfrentamos a retos significativos

- **El actual nivel de precios exige reforzar el foco en la generación de valor y sostenibilidad del negocio, por encima del volumen**
- **La complejidad de la operación en Colombia requiere un enfoque especial en gestión de comunidades y seguridad**
- **Necesidad de consolidar y reforzar nuestra actividad exploratoria**
- **Pérdida de competitividad desde 2011: nuestros costos han crecido más que los ingresos**

En 2014 y 2015 hemos avanzado en enfrentar estos retos

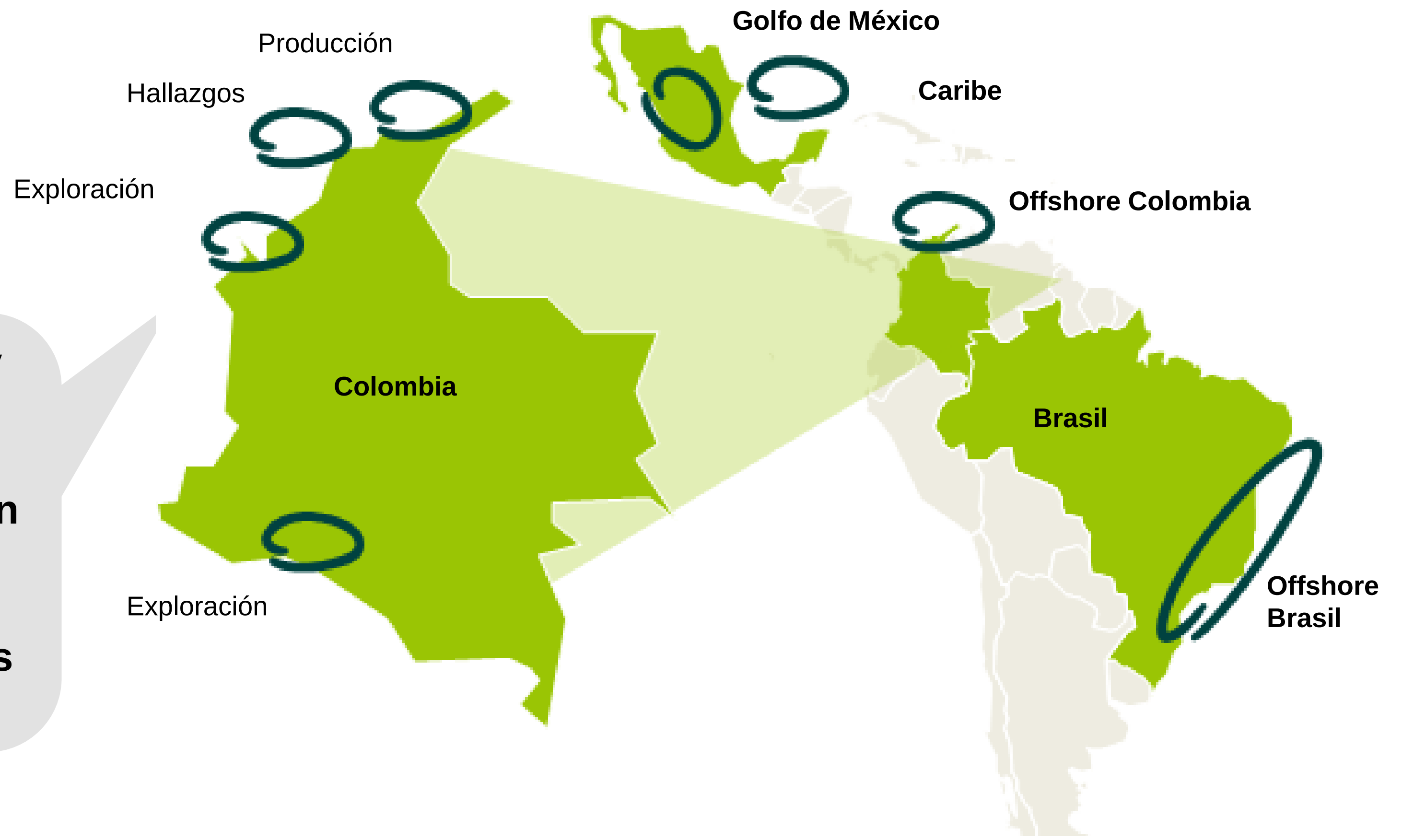
- **Reducción en inversión a 7,9 B USD (-9,2% vs. inversión 2014)**
- **Reducción en costos y gastos de 610 millones USD**
- **Renegociación de contratos y medidas de austeridad**
- **Lanzamiento Programa de Transformación Empresarial**
- **Reducción costos por barril (Grupo Ecopetrol, primer trimestre 2015)**
  - Levantamiento: 9,9 a 7,6 USD/bpe
  - Transporte: 5,24 a 5,13 USD/bpe
  - Refinación: 5,9 a 4,7 USD/bpe

Estamos reinventándonos para competir en el mundo



Nuestro futuro pasa por enfocarnos en exploración y producción en Colombia y el exterior ...

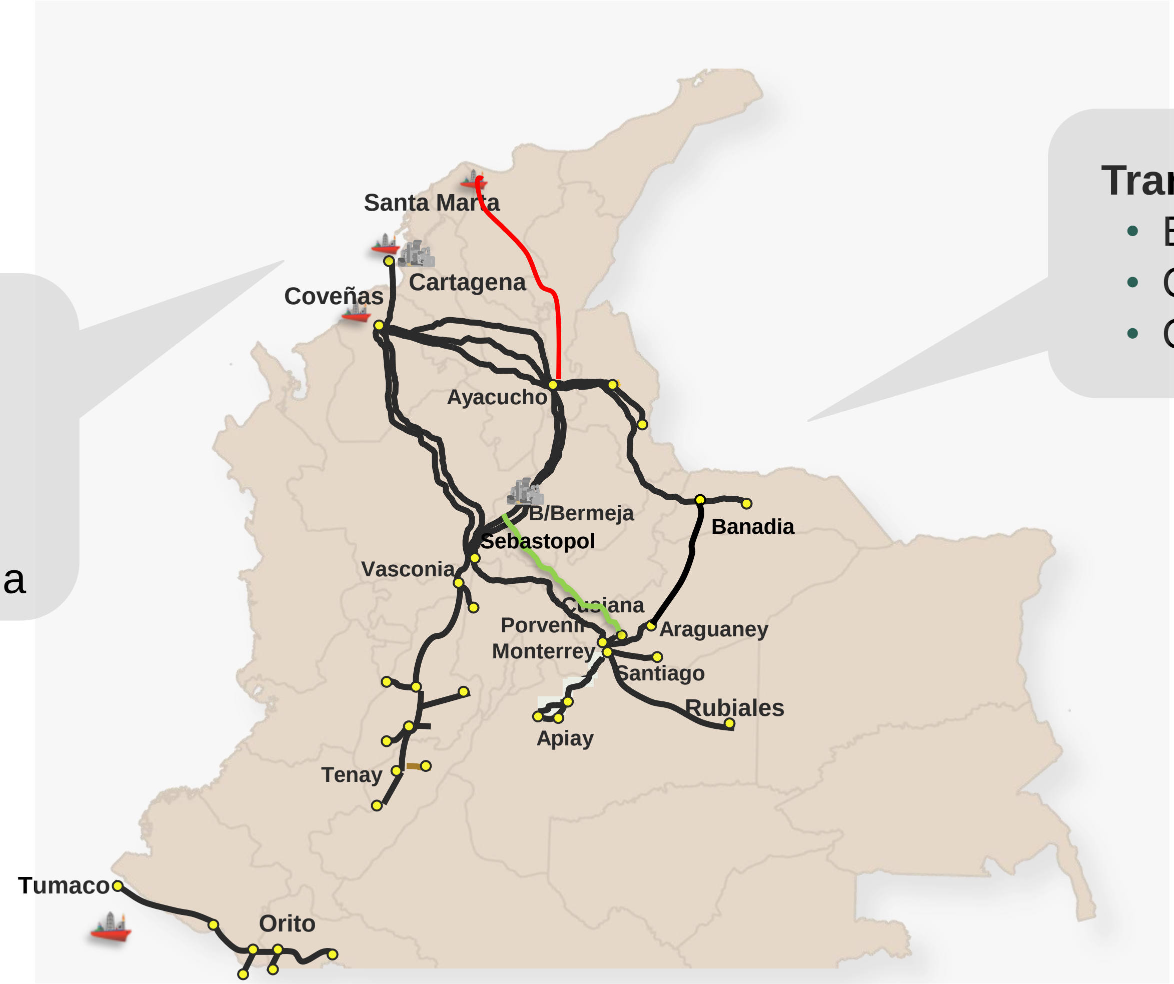
Creando una plataforma panamericana en E&P



Debemos **apalancar y desarrollar nuestras capacidades** para seguir siendo **líderes en Colombia** y crear una **posición clave en otros mercados de las Américas**

... recogiendo los frutos de las inversiones realizadas en transporte y refinación

Refinación
- Ampliación y conversión de REFICAR
- Mejoras en Barrancabermeja



Transporte
- Bicentenario
- ODL
- Ocensa

Foco en excelencia operativa y competitividad

Agenda

Introducción

Estrategia 2020

Conclusión y Q&A

La estrategia que presentamos hoy se apoya en nuestras **fortalezas** ...

- Conocimiento único del entorno colombiano
- Producción de clase mundial: 773 kbped
- Generación de riqueza para desarrollo de Colombia
- Fuerte experiencia en desarrollo y operación de campos onshore
- Trabajadores comprometidos
- Operación limpia
- Dominio de tecnologías de recuperación primaria y secundaria

ecopetrol

Enfoque de la Producción en la generación de valor, apalancando los excelentes activos de Ecopetrol en Colombia

Barriles rentables

Producción de barriles con valor
- EBITDA por barril: en torno a 30 USD a precios de Brent entre 60 y 80 USD por barril

Producción sostenible
- Crecimiento 1%-2% hasta 2020

Producción de barriles limpios

Incremento factor recobro

Ecopetrol posee una oportunidad de mejorar el factor de recobro en sus campos clave
- Tasa de recobro actual 18%
- Tasa de recobro objetivo 2020: más de 23%

Ecopetrol posee las capacidades para desarrollar el programa
- 88% de la mejora del factor de recobro asociado a recobro primario y secundario

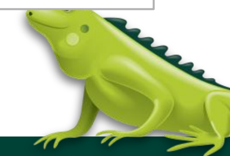
Proyectos con rentabilidad atractiva, incluso a precios de crudo moderados

Foco en activos clave

Concentración de esfuerzos en campos estratégicos en Colombia

Trabajo armónico y de mutuo beneficio con las comunidades y otros grupos de interés

Inversiones previstas hasta 2020	**4.000 M USD por año**	**Objetivos 2020**	• Producción de **870 kbped**, **EBITDA por barril > 30 USD** a precios de crudo moderados (60-80 USD/bl) • **TIR del 23%** en proyectos de recobro a precios de crudo moderados 60-80 USD/bl



Nos estamos reinventando en Exploración para asegurar crecimiento futuro

Refuerzo de capacidades

- Construcción de un fuerte equipo de profesionales con más de 20 años de experiencia
- Fortalecimiento de los procesos de búsqueda de oportunidades
- Apalancamiento de centros de conocimiento exploratorio en Houston y Rio

Racionalización de la inversión exploratoria

- Inversión exploratoria 2015: 600 M USD
- Inversión anual posterior: 1.000-1.500 M USD
- Enfoque en oportunidades con materialidad (tamaño objetivo de descubrimiento superior a 50 Mbpe)

Creación de un portafolio exploratorio diversificado con plays de alta calidad

- Foco geográfico en áreas con alta prospectividad: Colombia, Golfo de México, Brasil

Estrategia exploratoria basada en la diversificación de riesgos y la materialidad

- Cooperación con socios

Proyectos clave de crecimiento 2015-17

- Aguas afuera Colombia: descubrimiento Orca (Petrobras), Kronos y Calasú (Anadarko), 3 pozos exploratorios por año
- Aguas adentro Colombia: CPO 09 crudo pesado
- Golfo de México: descubrimiento León (Repsol), Rydberg (Shell), Sea Eagle (Murphy), 4 pozos exploratorios por año

Inversiones previstas hasta 2020	**1.000 – 1.500 M USD por año**	**Incremento de la actividad exploratoria**	**• 20-30 perforaciones por año**	**Objetivos 2020**	**1.000 Mbpe de recursos contingentes acumulados**

Nos estamos reinventando en Transporte hacia la excelencia operativa

Consolidación del modelo

Mayor eficiencia
(objetivo de reducción de opex)

Excelencia operacional
y generación de caja

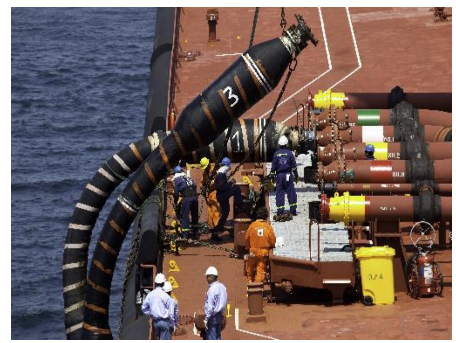
Inversiones acumuladas de 2.500 M USD hasta 2020, para culminar proyectos en marcha

Oleoductos



Poliductos





Puertos

Plantas de abastecimiento



Facilidades de carga y descarga



Nos estamos reinventando en Refinación y Petroquímica hacia la excelencia operativa



Entrada de Reficar en 2015, con mejoras en conversión y márgenes

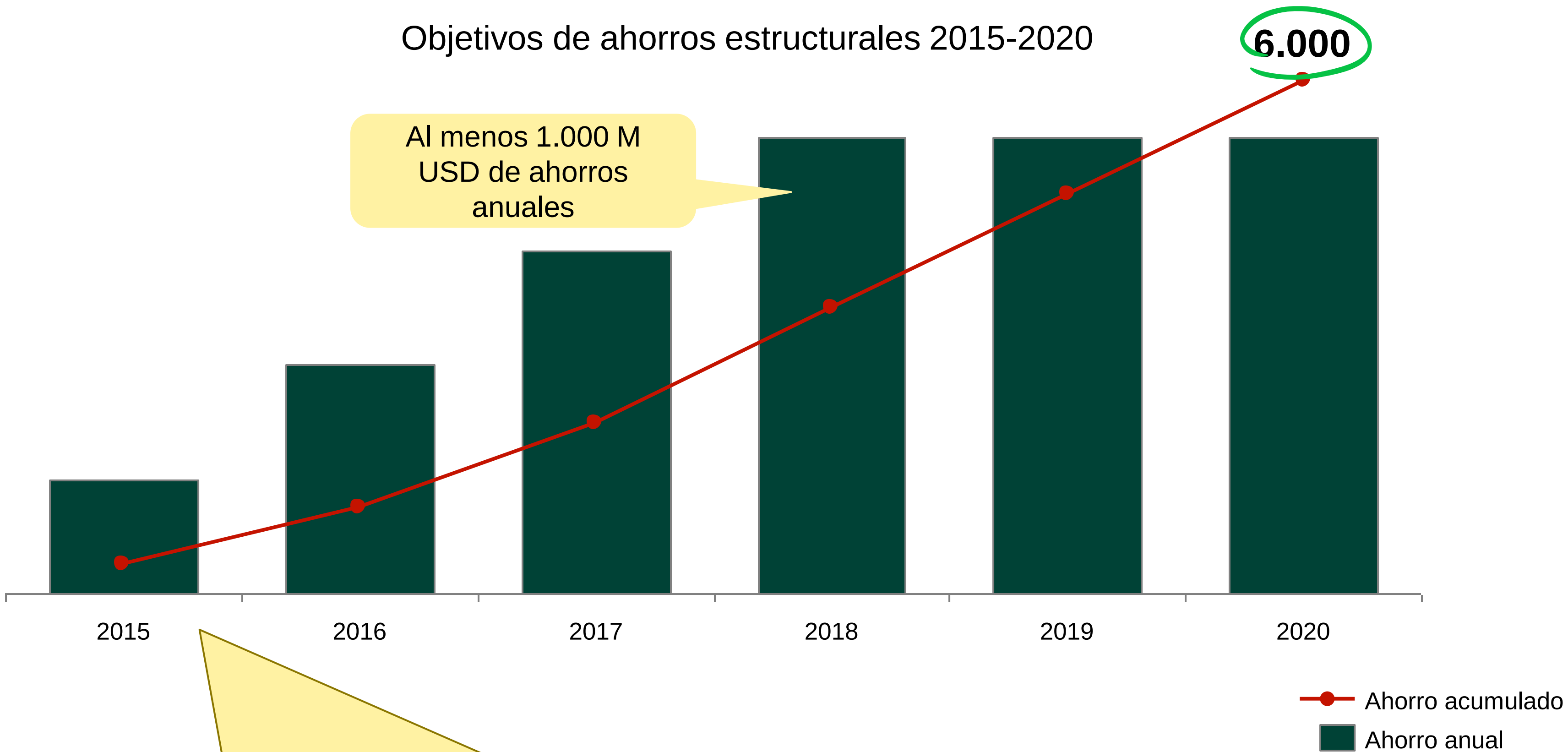
Negocio eficiente, rentable, bien operado y autosostenible

Dieta acertada comercialmente para cubrir las necesidades del país y exportaciones

Combustibles limpios

Puesta en valor de las inversiones realizadas en los últimos años

Nos estamos reinventando desde la eficiencia: objetivos de 6.000 M USD en ahorros estructurales acumulados a 2020



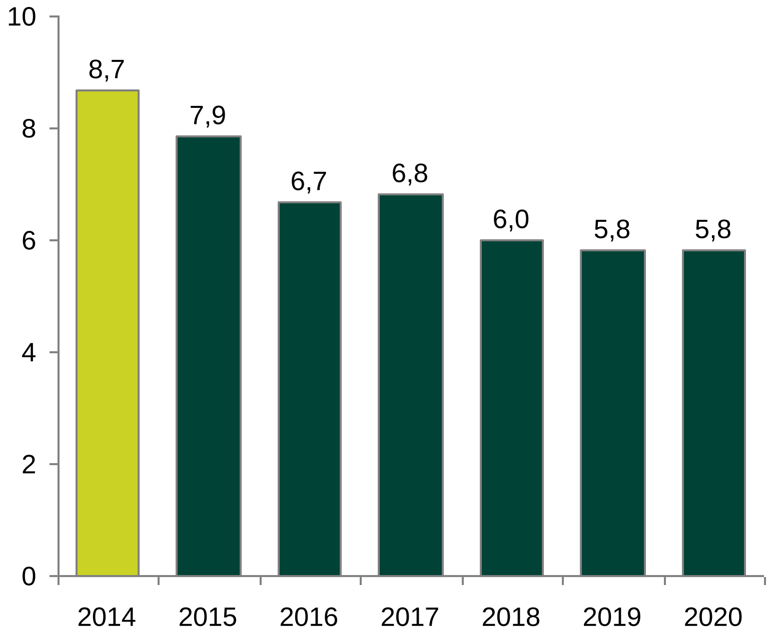
La empresa ha lanzado un Programa de Transformación Empresarial con la Eficiencia como uno de los pilares fundamentales. El programa pretende generar eficiencias estructurales en todos los segmentos y en su centro corporativo y soporte



Aplicaremos estricta disciplina financiera y de capital persiguiendo la sostenibilidad y creación de valor

Disciplina de capital y racionalización de inversiones (~6.000 M USD por año)

Inversión total anual (Miles de millones USD)



39.000 millones USD
de inversiones acumuladas

Objetivos estratégicos para el 2020 frente al 2014

- **Producción rentable**: 870 kbped en 2020 (EBITDA por barril de 30 USD a precios contenidos de crudo entre 70-80 USD/bl)
- **Sostenibilidad**: adición de 1.700 millones de barriles de reservas probadas (Reposición del 100%), fundamentalmente vía mejora del factor de recobro
- **Eficiencia:** ahorros estructurales de ~1.000 M USD por año a partir del 2018
- Proteger la **caja**
- **Desinvertir activos** no estratégicos / no económicos e inversión en proyectos rentables
- Reducir niveles de **deuda neta**
- Mantener el **grado de calificación crediticia**

Agenda

Introducción

Estrategia 2020

Conclusión y Q&A

Nos estamos reinventando para competir en el mundo

Generación de valor



Perseguiremos barriles eficientes

Sostenibilidad



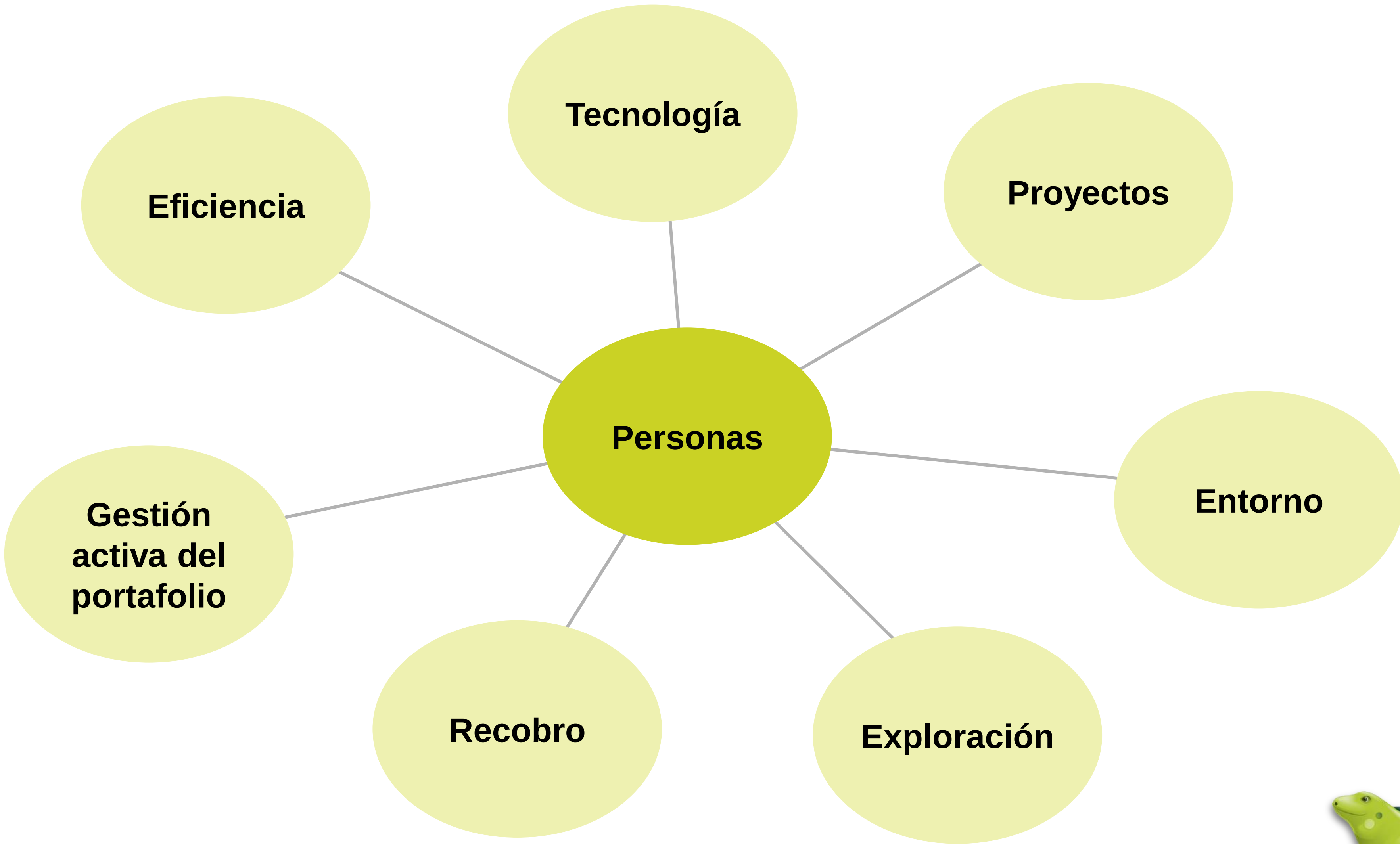
Buscaremos reponer la producción mediante incorporación orgánica de reservas

Eficiencia y disciplina de capital



Lograremos ahorros estructurales y nos enfocaremos en los activos clave

Iniciamos ya la implementación de nuestra estrategia, trabajando en 8 aspectos clave: Programa de Transformación Empresarial



Q&A



NOS
REINVENTAMOS
PARA COMPETIR
EN EL MUNDO.